银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人：银华基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华内需精选股票（LOF）
交易代码	161810
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2009年7月1日
报告期末基金份额总额	2,572,282,304.30份
投资目标	本基金通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业，在控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。 本基金的投资组合比例范围为：股票投资占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，预期风险与收益水平高于混合型基金、债券基金与货币市场基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高预期收益的基金品种。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-16,233,137.67
2.本期利润	-268,259,402.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0972
4.期末基金资产净值	2,664,455,147.50
5.期末基金份额净值	1.036

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.88%	1.50%	2.72%	1.09%	-11.60%	0.41%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同第十二条：基金的投资（三）投资范围规定的各种比例，股票投资占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
徐子涵先生	本基金的基金经理。	2010年6月21日	-	9年	金融学硕士，毕业于清华大学、英国帝国理工大学；9年证券从业经验。曾就职于英国保诚集团M&G基金管理（国际）公司，任商业拓展分析师；曾就职于海富通基金管理有限公司，历任交易员、股票分析师、海富通股票证券投资基金基金经理助理、海富通强化回报混合证券投资基金基金经理助理以及海富通风格优势股票型证券投资基金基金经理助理。2010年1月加盟银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括：公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合，因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第一季度是一个幸福感下降很快的季度。不断创出新高的CPI和宏观调控对资本市场持续产生负面影响，尤其是去年表现优异的中小市值股票和大消费股票下跌明显，而去年表现较差的低估值、周期类大市值股票却以"低估值，高成长"之名，呈现出逆市而动，遇利好就上涨的局面。一季度基本面超出市场预期的建材、工程机械等行业涨幅居前，市场风格迅速切换，形成了与去年完全相反的结构性行情。

一季度，对本基金而言，也是一个很难捱的季度，尽管我们有些心理准备。结构方面，我们坚持了新兴产业的组合路线，依然把构建组合的重心放在节能环保、新能源汽车和高端制造业上。主题方面，我们重点关注了低空开放和新能源汽车。投资品周期股方面，由于我们过分看贵市政策的紧缩和实体经济中的资金紧张，过早的判断了经济可能发生滞胀的危害和影响，过度强调了地产调控对实体经济和金融系统的冲击，过度反感金融资本和实业资本的逼相呼应，一季度，我们低配了地产银行和部分周期性行业，回避了我们认为可能已经处于景气周期顶点的工程机械和水泥建材。总体而言，尽管我们也曾有过短暂的快速复苏，但日子并不好过。坚持高举新兴产业大旗，很多时候，也会令人付出一定的代价。

同时由于季度末"二八现象"的出现，场内资金过度向银行、水泥、工程机械等行业倾斜，弃新兴产业如敝履，更加加重了这一态势的衍化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.036元，本报告期份额净值增长率为-8.88%，同期业绩比较基准收益率为2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，市场的巨大惯性和不断明晰的经济滞胀苗头交替地呈现着，对抗着。前期宏观调控对于实体经济的影响开始显现，叠创新高的石油价格，不断恶化的欧洲经济以及国际政治局势的动荡也使得国内抗通胀的形势变得更为复杂，我们对经济前景的担忧不断加重。与此同时，我们也注意到，伴随着国家对各个行业产业规划的出台和落实，各地保障房建设力度的加大，宏观调控带来的经济增长减速得到了有效的对冲和缓解。在面临诸多不确定性的二季度，我们将继续坚持新兴产业的核心配置，强化"新兴产业+资源"的两元配置结构，加大对油价和通货膨胀收益板块的关注和配置力度，争取把一季度的损失弥补回来。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,465,437,225.53	91.59
	其中：股票	2,465,437,225.53	91.59
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	162,638,370.23	6.04
6	其他资产	63,609,899.86	2.36
7	合计	2,691,685,495.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	72,906,103.08	2.74
C	制造业	1,117,032,538.63	41.92
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	204,466,268.00	7.67
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	142,601,116.50	5.35
C7	机械、设备、仪表	769,965,154.13	28.90
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,938,114.50	0.60
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	164,355,134.01	6.17
G	信息技术业	546,126,174.66	20.50
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	317,098,000.59	11.90
K	社会服务业	231,981,160.06	8.71
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,465,437,225.53	92.53

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600570	恒生电子	12,000,057	190,440,904.59	7.15
2	300024	机器人	5,543,532	150,562,329.12	5.65
3	002407	多氟多	1,878,793	142,788,268.00	5.36
4	002023	海特高新	8,775,697	139,796,853.21	5.25
5	000598	兴蓉投资	6,199,895	120,897,952.50	4.54
6	000012	南玻A	5,600,000	115,360,000.00	4.33
7	300055	万邦达	910,091	99,199,919.00	3.72
8	600760	中航黑豹	5,176,354	82,925,191.08	3.11
9	002253	川大智胜	2,000,000	78,320,000.00	2.94
10	600523	贵航股份	3,264,569	76,652,080.12	2.88

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,378,261.70
2	应收证券清算款	55,547,208.00
3	应收股利	-
4	应收利息	91,775.07
5	应收申购款	592,655.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,609,899.86

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,876,523,185.52
报告期期间基金总申购份额	190,552,575.55
报告期期间基金总赎回份额	494,793,456.77
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,572,282,304.30

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）设立的文件

8.1.2 《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》

8.1.3 《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》

8.1.4 《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）托管协议》

8.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2011年4月20日

银华领先策略股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人：银华基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华领先策略股票
交易代码	180013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月20日
报告期末基金份额总额	1,110,745,057.46份
投资目标	中国经济未来持续高速的增长使得投资于领先行业中的优势公司成为未来投资的主线之一。通过运用领先的资产配置策略，投资于领先优势并且具备估值吸引力的股票、债券，并在有效控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金为股票型基金，将采用定量与定性两种领先型指标相结合的方法来进行大类资产配置，通过领先策略投资于因经济结构升级、汇率循环、经济周期变化及产业政策支持而受益的领先行业。并在领先行业中遴选具备综合竞争实力、估值吸引力和增长潜力显著的领先公司完成投资组合的构建。 本基金的债券投资采取自上而下的久期配置、组合期限配置、类属配置策略和自下而上的个券精选相结合的积极投资策略，发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。 本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的60%—95%；现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，预期风险与收益水平高于混合型基金、债券基金与货币市场基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的基金品种。本基金力争在控制风险的前提之下，使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-145,505,838.64
2.本期利润	73,919,420.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0654
4.期末基金资产净值	1,698,740,449.35
5.期末基金份额净值	1.5294

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.36%	1.72%	2.55%	0.96%	1.81%	0.76%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条：基金的投资（二）投资范围规定的各种比例，股票资产占基金资产的60%—95%；现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨靖先生	本基金的基金经理。	2009年9月29日	-	7年	经济学硕士。曾在中信证券股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司从事行业研究和投资管理工作。2007年11月加盟银华基金管理有限公司，曾任基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华领先策略股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。在本报告期内，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括：公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合，因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2011年1季度，我们发现大盘走出了震荡攀升的态势，成交量也逐渐放大，市场信心逐渐恢复。上证综合指数开盘于2825.33点，收盘于2928.11点，涨幅为4.27%。

从分类指数上看，上证50指数表现较好，涨幅为5.38%，中小板指和创业板指表现较差，分别下跌6.32%和11.37%。

在操作上，我们主要将仓位向景气复苏的低估值周期股方向切换，主要增持了水泥、钢铁、煤炭、工程机械、乘用车、化工等行业，减持了有色、金融等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.5294元，本报告期份额净值增长率为4.36%，同期业绩比较基准收益率为2.55%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年2季度，市场的复杂程度可能超出我们的预期。一方面，主板低估值周期类股票经过前期上涨后出现客观的回调要求，另一方面，创业板存在估值回归的客观要求。同时，对于经济未来的走势，市场分歧较大，有的认为投资有出现过热的可能，更加从紧的政策随时会出台，有的认为实体需求并不旺盛，经济面临下探的要求。对于通货膨胀的判断也出现较大分歧，比较流行的观点是6月出现高点。

我们认为，以保障房为代表的政府的积极的财政政策叠加适度从紧的货币政策，最终经济可能出现令大家都没想到的结果，那就是不温不火，稳中有升。

因此，在投资策略上，我们对于二季度的行情还是有信心的，策略上还是看好景气复苏的低估值周期类行业，同时积极关注个股机会和超预期景气的行业机会。另外，如果消费类和成长股出现过度调整的情况，我们也会考虑适时加仓。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,608,295,683.78	94.07
	其中：股票	1,608,295,683.78	94.07
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	99,246,149.27	5.80
6	其他资产	2,211,631.10	0.13
7	合计	1,709,753,464.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	147,794,623.00	8.70
C	制造业	1,019,819,573.40	60.03
C0	食品、饮料	16,540.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	30,060.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	16,340.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	100,485,067.61	5.92
C5	电子	38,000.00	0.00
C6	金属、非金属	259,798,104.91	15.29
C7	机械、设备、仪表	659,435,460.88	38.82
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	115,100.00	0.01
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	31,840,425.00	1.87
H	批发和零售贸易	89,009.76	0.01
I	金融、保险业	224,487,635.12	13.21
J	房地产业	43,624,515.90	2.57
K	社会服务业	35,632.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	140,489,169.60	8.27
	合计	1,608,295,683.78	94.68

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600585	海螺水泥	3,550,984	143,885,871.68	8.47
2	600805	悦达投资	6,356,976	140,489,169.60	8.27
3	000800	一汽轿车	7,603,350	127,356,112.50	7.50
4	600030	中信证券	8,887,000	124,151,390.00	7.31
5	600418	江淮汽车	9,401,144	123,248,997.84	7.26
6	600104	上海汽车	6,548,556	121,082,800.44	7.13
7	000927	一汽夏利	15,118,730	119,135,592.40	7.01
8	600309	烟台万华	4,038,903	100,447,517.61	5.91
9	600741	华域汽车	6,561,846	84,450,958.02	4.97
10	600581	八一钢铁	4,047,605	58,325,988.05	3.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,631,553.07
2	应收证券清算款	219,386.69
3	应收股利	-
4	应收利息	30,891.73
5	应收申购款	329,799.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,211,631.10

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600104	上海汽车	121,082,800.44	7.13	重大事项连续停牌
2	600741	华域汽车	84,450,958.02	4.97	重大事项连续停牌

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,136,977,620.17
报告期期间基金总申购份额	59,355,668.80
报告期期间基金总赎回份额	85,588,231.51
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,110,745,057.46

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2010年2月1日，本基金管理人发布公告，自该日起本基金暂停申购、转换转入及单笔10万元以上定期定额投资业务。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准银华领先策略股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华领先策略股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3 《银华领先策略股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.4 《银华领先策略股票型证券投资基金托管协议》

8.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2011年4月20日

银华全球核心优选证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人：银华基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	银华全球优选（QDII-FOF）
交易代码	183001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	117,972,561.69份
投资目标	通过以香港区域为核心的全球化资产配置，对香港证券市场进行股票投资并在全球证券市场进行公募基金投资，有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略，充分使用由上而下、由下而上和横向推进的投资策略来使组合效率最优化。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略，只会在适当的时候用来规避汇率风险和市场系统性风险。 本基金的投资组合比例为：香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%；主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%；现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。
业绩比较基准	标准普尔全球市场指数（S&P Global BMI）×60%+香港恒生指数（Hang Seng Index）×40%。
风险收益特征	本基金为基金中基金，预期风险与预期收益水平高于债券基金与货币市场基金，低于全球股票型基金，在证券投资基金中属于中等偏高预期风险和预期收益的基金产品。本基金力争在控制风险的前提之下，使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问		境外资产托管人
名称	英文	MorganStanley Investment Management Limited	SEI Investments (Europe) Limited	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	摩根士丹利投资管理有限公司	信怡泰投资（欧洲）有限公司	中国银行（香港）有限公司
注册地址		英国伦敦银行街20号	英国伦敦市布鲁顿街1号时代生命大厦	香港花园道1号中银大厦
办公地址		香港九龙柯士甸道西1号环球贸易广场41楼	香港中环皇后大道2号长江中心16楼	香港花园道1号中银大厦
邮政编码		E14 4Ad	W1J 6TL	——

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,105,231.95
2.本期利润	792,149.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0066
4.期末基金资产净值	117,142,986.06
5.期末基金份额净值	0.993

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.71%	0.85%	3.31%	0.82%	-2.60%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：本基金基金合同生效日期为2008年5月26日。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条的规定：香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%；主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%；现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周毅先生	本基金的基金经理、公司境外投资部总监、量化投资部总监及量化投资总监。	2010年8月5日	-	12年	硕士学位。毕业于北京大学，南卡罗莱纳大学，约翰霍普金斯大学。历任美国普华永道金融服务部经理，巴克莱银行量化分析部副总裁，巴克莱国际投资管理公司副董事。2009年9月加盟银华基金管理有限公司，自2010年5月7日起担任银华深证100指数分级证券投资基金基金经理，自2010年6月21日起兼任银华沪深300指数证券投资基金（LOF）基金经理，自2010年12月6日起兼任银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）基金经理。具有从业资格。国籍：美国。
黄瑞麒先生	本基金的基金经理	2010年4月20日	-	8年	香港中文大学学士，香港科技大学工商管理硕士，特许金融分析师（CFA）。曾先后担任恒生投资管理有限公司投资经理，法国兴业资产管理有限公司副总裁、基金经理等职务。于2008年8月加盟银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍：中国香港。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
John Lau	信怡泰（欧洲）有限公司高级投资组合经理	12年	获得美国哥伦比亚大学的MBA学位，加利福尼亚大学的工程硕士学位和密歇根大学的工程学士学位，并拥有特许金融分析师资格（CFA）。2007年加入信怡泰，任职高级投资组合经理。负责基金经理研究和监控信怡泰的亚洲投资组合。曾在花旗集团资产管理的股票量化投资部门工作了10年，负责管理其部门的美国及全球股票量化投资策略，市场中立策略和结构化产品。国籍：美国。
Andrew Harmstone-Rakowski	摩根士丹利投资管理公司执行董事	26年	获得美国宾夕法尼亚大学商务经济学硕士学位和美国威思康星大学经济学学士学位。全球战术资产配置团队的组合经理，主要负责定量技术和资产配置。2008年加入摩根士丹利，曾任贝尔斯登资产管理公司欧洲股票定量研究的主管，雷曼兄弟公司欧洲股票衍生品以及定量研究的主管，瑞士信贷公司产品开发主管，摩根大通公司结构性衍生品欧洲主管、期货期权美国主管等多个职位。曾在Paine Webber Capital Market、Conti Commodities、Bank of New York England and Data Resources等多个公司任职。国籍：美国。
Muj Ali	摩根士丹利投资管理公司执行董事	16年	获得美国达特默斯Amos Tuck商学院荣誉MBA学位和美国哥伦比亚大学瓦萨学院工程及经济系统学士学位，并获得美国大学优等生的荣誉。摩根士丹利投资管理亚洲（除日本外）产品开发主管，是摩根士丹利机构投资顾问团队成员。2007年加入摩根士丹利。曾任瑞士信贷公司负责产品开发以及机构和金融中介销售。美国国际集团负责投资及保险产品的开发与营销。纽约联邦储蓄银行经济研究及银行监管部任研究员。国籍：美国。

注：证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华全球核心优选证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。在本报告期内，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括：公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合，因此未进行业绩比较。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年1季度初期，全球市场延续了2010年的上涨趋势，但是新兴市场波动较大，反映了投资者对其高通胀的担忧。另一方面，成熟市场表现较好，但是日本地震引起的核泄漏引起了全球市场抛售，也反映了投资者信心脆弱的一面。在事态得到控制后，绝大部分市场又涨回到危机前水平。

本季度，标普/花旗全球市场指数的北美部分涨6.1%，欧洲部分涨5.9%，日本部分跌5.3%，亚太（除日本外）涨2.8%，全球新兴市场部分涨0.4%。

本基金在年初采取了相对保守的投资策略，适时地调整了整体仓位，以降低突发事件对基金资产的冲击幅度。从区域配置而言，本基金逐步从年初超配的成熟市场向新兴市场转移，主要是基于新兴市场的调整压力得到释放，投资者重新发掘其长期增长的价值。我们会密切关注未来的通胀数据是否对新兴经济体构成新的压力。在行业配置方面，本基金仍然看好受益于经济恢复的周期类行业，如：石油、煤炭和化工等。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.993元，本报告期份额净值增长率为0.71%，同期业绩比较基准收益率为3.31%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球市场

2011年1季度，美国的经济数据喜忧参半，首次失业救济申请人数从1月初的41万降到3月底的37万，但仍处于高位，加之全美房屋售价指数继续小幅下探，美国经济复苏之路仍需时日，绝大部分投资者认为美联储在近期内加息的概率很小。因此，除了公司盈余驱动市场上涨之外，流动性在未来一段时间内仍然会推高各类资产价格。

欧洲的情况更加复杂一些，除了国家债务困扰之外，欧元区的消费者价格指数在3月底达到了3.5%，已经超过了许多国家央行的调控目标。我们认为短期的通胀上升对微观经济有促进作用，尤其对欧美日等经济增长率和人口出生率较低（甚至为负）的发达国家而言；但是，通胀继续高企最终会使各国央行考虑退出刺激计划，使得经济增长和债务问题重新困扰投资者。

全球新兴市场经历了去年底至今年初的回调，各国都推出了控制通胀、给经济降温的政策，证券估值和实体经济回到了更加合理的区间，其较高的增长前景使得资金在风险释放后重新回流到新兴市场。我们预期这种态势会延续，需要关注的风险点是石油等商品价格走高可能会加剧新兴市场的通货膨胀，使得央行加强调控，进而压低公司盈余。

香港市场

香港上市公司的盈余受益于大陆经济高速发展，普遍有大幅增长，但是，香港市场也受到大陆宏观经济调控和高通胀的困扰，在年初走势震荡。日本核事故也导致了投资者全面抛售香港市场股票，但随后上涨迅速，显示出市场参与者在风险释放后仍然看好香港上市公司的长期增长。我们看好长期受益于中国经济增长的周期性行业。

投资策略

我们继续对全球经济和资本市场保持谨慎乐观的态度。在甄别债务危机和通胀风险的前提下，在国家和区域之间采用自上而下的策略做动态配置，并积极配置周期类行业，关注有核心竞争力和独特盈利模式的公司。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	37,395,360.98	30.89
	其中：普通股	37,395,360.98	30.89
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	74,192,420.16	61.29
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,222,816.04	6.79
8	其他资产	1,240,122.19	1.02
9	合计	121,050,719.37	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	37,395,360.98	31.92
合计	37,395,360.98	31.92

注：1、股票的国家（地区）类别根据其所在证券交易所确定。

2、本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
材料	29,354,838.19	25.06
非必需消费品	3,385,929.23	2.89
公共事业	548,203.68	0.47
金融	4,106,389.88	3.51
合计	37,395,360.98	31.92

注：1、以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

2、本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	DONGYUE GROUP LTD.	东岳集团有限公司	189 HK	香港证券交易所	中国香港	1,874,000	9,975,339.48	8.52
2	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO.LTD.	中国建材股份有限公司	3323 HK	香港证券交易所	中国香港	414,000	9,955,142.33	8.50
3	ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD.	安徽海螺水泥股份有限公司	914 HK	香港证券交易所	中国香港	230,000	9,424,356.38	8.05
4	CHINA MERCHANTS BANK CO.LTD.	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	194,000	3,521,194.58	3.01
5	SJM HOLDINGS LTD.	澳门博彩控股有限公司	880 HK	香港证券交易所	中国香港	247,000	2,833,446.92	2.42
6	GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO. LTD.	广州富力地产股份有限公司	2777 HK	香港证券交易所	中国香港	60,000	585,195.30	0.50
7	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD.	百丽国际控股有限公司	1880 HK	香港证券交易所	中国香港	46,000	552,482.31	0.47
8	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO. LTD.	大唐国际发电股份有限公司	991 HK	香港证券交易所	中国香港	226,000	548,203.68	0.47

注：本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	股票型	开放式	Hang Seng Investment Management Limited	17,156,784.11	14.65
2	SPDR S&P OIL&GAS EXPLORATIO	股票型	开放式	SSGA Funds Management Inc	7,442,825.28	6.35
3	ISHARES S&P GLBL ENERGY SECT	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors	7,135,264.56	6.09
4	SPDR S&P EMERGING EU	股票型	开放式	SSGA Funds Management Inc	4,052,576.40	3.46
5	MARKET VECTORS INDONESIA INDEX	股票型	开放式	Van Eck Associates Corp	3,553,004.95	3.03
6	MFS MERIDIAN FUNDS - U.S. RESEARCH FUND	股票型	开放式	MFS International Ltd.	3,358,307.30	2.87
7	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	股票型	开放式	SSGA Funds Management Inc	3,354,916.44	2.86
8	ISHARES S&P GLOBAL INFRASTR	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors	3,123,449.29	2.67
9	ISHARES MSCI THAILAND INDEX FUND	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors	2,934,821.66	2.51
10	MARKET VECTORS COAL ETF	股票型	开放式	Van Eck Associates Corp	2,926,357.35	2.50

注：本基金所投资的上述基金以及上述基金的基金管理人均不是、亦不得被视为本基金的发起人、分销商或发行者。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	69,447.60
4	应收利息	121.84
5	应收申购款	60,614.94
6	其他应收款	1,109,937.81
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,240,122.19

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	120,988,097.34
报告期期间基金总申购份额	3,311,795.61
报告期期间基金总赎回份额	6,327,331.26
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	117,972,561.69

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准银华全球核心优选证券投资基金募集的文件

8.1.2 《银华全球核心优选证券投资基金基金合同》

8.1.3 《银华全球核心优选证券投资基金托管协议》

8.1.4 《银华全球核心优选证券投资基金招募说明书》

8.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2011年4月20日